

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
Banco Cooperativo
Caixa Catalunya
Calyon
CSFB
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314227002	16/06/2005 4.495	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov		21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	18.497,80 171.234.134,60 18,50%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 Bruto Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa2sf AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	83.230,52 46.525.860,68 83,23%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 Bruto Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A3 A	A A2 A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	83.237,54 15.731.895,06 83,24%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 Bruto Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		233.491.890,34 1.450.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,29	1,15	1,13	1,11	1,09	0,95	0,94	0,93	
			Fecha	13/06/2013	21/04/2013	15/04/2013	04/08/2013	04/01/2013	02/11/2013	02/06/2013	02/01/2013	
		Amort. final	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	
			Fecha	1,75	1,66	1,58	1,50	1,43	1,37	1,31	1,26	
		Amort. final	Años	28/11/2013	26/10/2013	26/09/2013	30/08/2013	08/05/2013	13/07/2013	22/06/2013	06/01/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,73	3,48	3,48	3,22	2,98	2,73	2,48	2,48	
			Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/08/2014	
		Amort. final	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	
			Fecha	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22	
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,27	5,05	4,83	4,62	4,42	4,23	4,04	3,87	
			Fecha	06/06/2017	16/03/2017	27/12/2016	10/10/2016	29/07/2016	20/05/2016	14/03/2016	13/01/2016	
		Amort. final	Años	6,73	6,48	6,23	5,98	5,73	5,48	5,23	5,02	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/05/2017	
			Fecha	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22	
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22	
			Fecha	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22	
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,95	9,35	8,84	8,39	7,99	7,64	7,32	7,02	
			Fecha	02/07/2022	07/04/2021	28/12/2020	18/07/2020	25/02/2020	19/10/2019	24/06/2019	03/07/2019	
		Amort. final	Años	22,49	22,24	22,49	22,24	22,24	22,49	22,24	22,49	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	
			Fecha	9,95	9,35	8,84	8,39	7,99	7,64	7,32	7,02	
		Amort. final	Años	02/07/2022	07/04/2021	28/12/2020	18/07/2020	25/02/2020	19/10/2019	24/06/2019	03/07/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,49	22,24	22,49	22,24	22,24	22,49	22,24	22,49	
			Fecha	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	
		Amort. final	Años	9,95	9,35	8,84	8,39	7,99	7,64	7,32	7,02	

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	73,34%	171.234.134,60	34,65%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		449.500.000,00	
Serie A2	73,34%	171.234.134,60		925.700.000,00	
Serie B	19,93%	46.525.860,68	14,72%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	6,74%	15.731.895,06	7,98%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		233.491.890,34		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponibile)	7,98%	18.631.052,94		26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		700.427,53	1,002%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.258.423,27	
Ints. cobrados ptes de ingreso		431.987,63	
Pasivo		Disponibile	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P			0,00
Crédito Subordinado C/P		18.631.052,94	3.093.081,29 3,036%
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00 3,036%
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
Banco Cooperativo
Caixa Catalunya
Calyon
CSFB
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Société Général

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.633	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	232.377.762,26	1.450.012.562,59
Medio	88.255,89	213.394,05
Mínimo	170,74	3.040,36
Máximo	2.579.040,97	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,78%	3,20%
Mínimo	1,62%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	69	117
Mínimo	31/03/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,59%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,39%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,04%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	0,17%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,04%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,11%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,58%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	40,16%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,39%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,61%	2,14%
Interés Fijo	0,00%	0,18%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,64%	0,38%	0,38%	0,44%	0,57%
Tasa anual equivalente	7,43%	4,52%	4,46%	5,10%	6,68%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	10,83	6,74	0,96	6,96
10,01 - 20%	22,99	15,43	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,56	25,23	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,27	34,83	12,33	35,26
40,01 - 50%	12,01	44,09	21,45	45,25
50,01 - 60%	5,24	53,52	18,70	55,08
60,01 - 70%	0,93	65,10	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,06	72,00	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,10	83,07	5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
120,01 - 130%	0,02	127,26		
Medio ponderado		27,42		54,12
Mínimo		0,08		1,17
Máximo		127,26		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,72%	22,22%
Aragón	1,94%	1,75%
Asturias	2,01%	1,46%
Canarias	6,62%	9,65%
Cantabria	0,64%	0,51%
Castilla y León	5,40%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,26%	1,97%
Cataluña	20,28%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,21%	10,90%
Extremadura	1,12%	0,84%
Galicia	2,73%	2,59%
Islas Baleares	2,43%	2,14%
La Rioja	0,76%	1,18%
Madrid	12,08%	13,01%
Meillia	0,05%	0,08%
Murcia	2,37%	2,34%
Navarra	0,95%	0,70%
País Vasco	5,22%	4,86%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	247	534.448,79	55.997,55	2.085,60	592.531,94	6,12	19.681.044,95	20.273.576,89	41,54	17,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	61	307.840,91	35.201,53	17,96	343.060,40	3,54	5.831.596,23	6.174.656,63	12,65	23,24
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	61.627,77	5.747,79	118,86	67.494,42	0,70	842.011,16	909.505,58	1,86	17,48
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	547.456,65	59.220,61	3.207,68	609.884,94	6,30	5.373.526,00	5.983.410,94	12,26	23,86
De > 6 a < 12 Meses	18	490.832,17	38.614,85	11.618,70	541.065,72	5,59	1.749.672,57	2.290.738,29	4,69	23,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	264.961,01	33.816,17	16.071,93	314.849,11	3,25	803.068,53	1.117.917,64	2,29	27,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	383.234,37	53.597,56	10.388,57	447.220,50	4,62	866.244,18	1.313.464,68	2,69	33,79
De ≥ 2 Años	71	5.675.257,80	910.609,59	184.020,84	6.769.888,23	69,89	3.970.274,34	10.740.162,57	22,01	25,93
Subtotal	441	8.265.659,47	1.192.805,65	227.530,14	9.685.995,26	100,00	39.117.437,96	48.803.433,22	100,00	21,31
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	441	8.265.659,47	1.192.805,65	227.530,14	9.685.995,26		39.117.437,96	48.803.433,22		21,31